

螺纹

2022年8月2日 星期二

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每月一评

本月震荡下跌

一、行情回顾

螺纹 2210 主力合约本月收出了一颗上影线 23 个点，下影线 408 个点，实体 354 个点的阴线，月初开盘价：4350，月末收盘价：3996，最高价：4373，最低价：3588，较上月收盘跌 379 个点，月跌幅 8.66%，月振幅 785 个点。

二、本月重要消息面情况

1、中国 6 月新增人民币贷款 2.81 万亿元，预期 24000 亿元，5 月为 18836 亿元；中国 6 月份货币供应量 M2 同比增长 11.4%，预期 11.0%，5 月为 11.1%；中国 6 月份社会融资规模增量 5.17 万亿元，预期 42000 亿元，5 月为 27821 亿元。

2、统计局最新数据显示：1-6 月份，GDP（国内生产总值）562642 亿元，同比增长 2.5%。其中二季度国内生产总值 292464 亿元，同比增长 0.4%。1-6 月份，固定资产投资（不含农户）271430 亿元，同比增长 6.1%；6 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 3.9%。1-6 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.4%；1—6 月份，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 7.1%。全国房地产开发投资 68314 亿元，同比下降 5.4%；其中，住宅投资 51804 亿元，下降 4.5%。

3、统计局：2022 年 6 月全国粗钢产量 9073 万吨，同比下降 3.3%；1-6 月全国粗钢产量 52688 万吨，同比下降 6.5%。从分省数据来看，2022 年上半年 10 个省市粗钢产量同比降幅超 10%。其中山东降 19.34%，河南降 10.87%、四川降 16.28%、云南降 11.62%，天津降 13.51%、吉林降 11.56%、上海降 19.41%、浙江降 12.83%，重庆降 20.90%和贵州降 20.32%。

产品简介：华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，仅供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

4、统计局：中国6月生产汽车257.7万辆，同比增长26.8%。1-6月累计生产汽车1248.2万辆，同比下降2.1%。1-6月挖掘机累计产量156803台，同比下降27.1%。6月挖掘机产量21769台，同比下降3.4%，降幅大幅收窄。此外，冰箱1-6月累计产量4164.2万台，同比下降6.2%。彩电1-6月累计产量8986.4万台，同比增长5.8%。空调1-6月累计产量12248.9万台，同比增长1.1%。洗衣机1-6月累计产量4113.3万台，同比下降4.1%。

5、央行：政策性、开发性银行运用金融工具，重点投向三类项目。一是中央财经委员会第十一次会议明确的五大基础设施重点领域，分别为交通水利能源等网络型基础设施、信息科技物流等产业升级基础设施、地下管廊等城市基础设施、高标准农田等农业农村基础设施、国家安全基础设施。二是重大科技创新等领域。三是其他可由地方政府专项债券投资的项目。

6、Mysteel：近年来，随着钢厂产能置换的不断落地，部分钢厂已经落实了高炉置换，而2022年随着行情震荡调整，以及考虑到当前市场行情的利润亏损，部分钢厂有暂缓置换计划，本预计在上半年投产的高炉，有推迟到下半年。据Mysteel样本统计，2022年上半年涉及投产炼铁产能3440万吨，高炉座数为19座；涉及淘汰炼铁产能3149万吨，高炉座数为37座。按照计划2022年下半年涉及投产炼铁产能2470万吨，高炉座数为12座；涉及淘汰炼铁产能2562万吨，高炉座数为27座，但是不排除后期钢厂推迟计划投产的可能。

7、据中指研究院监测，2022年1-6月，房地产企业融资总额为4825.5亿元，同比下降56.5%，与2021年下半年相比下降26.4%。据克而瑞数据，2022年下半年仍有两波房企债务到期高峰，其中7月到期规模高达830亿元，为下半年偿债最高峰。

8、乘联会：6月乘用车市场零售达到194.3万辆，同比增长22.6%，环比增长43.5%，6月零售环比增速处于近6年同期历史最高值。1-6月累计零售926.1万辆，同比下降7.2%，同比减少71.5万辆，其中3-5月同比下降103.1万辆影响较大。

9、海关总署：2022年6月，中国出口钢铁板材494万吨，同比增长5.7%；1-6月累计出口2242万吨，同比下降10.0%。6月，中国出口钢铁棒材90万吨，同比增长50.0%；1-6月累计出口354万吨，同比下降33.7%。

10、贝壳研究院发布的《2022全国百城租赁市场半年报》显示，上半年，全国百城租赁成交环比下跌8.4%，同比基本持平。上半年全国百城租金水平为34.6元/平方米，环比下跌5.0%，同比下跌4.8%。其中，3月至5月全国百城租金指数连续环比微跌，6月环比止跌微涨0.5%。

11、中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调，财政货币政策要有效弥补社会需求不足。用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。货币政策要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。要提高产业链供应链稳定性和国际竞争力，畅通交通物流，优化国内产业链布局，支持中西部地区改善基础设施和营商环境。

12、中钢协：2022年1-6月，受国内疫情和国际形势变化影响，主要用钢行业运行总体呈下行趋势。分行业来看，建筑业表现低迷。其中房地产行业持续下行，市场信心不足，主要指标大幅下降；基础设施建设适度超前，投资保持较快增长。

三、后市展望

供给方面，钢厂因利润持续低位，钢厂加大停产减产力度，供应持续下降至 2015 年以来的最低水平，根据数据显示，截止 7 月最后一周，螺纹产量环比增加 2.08 万吨至 232.37 万吨，同比减少 96.5 万吨，螺纹产量在连续五周下降后止跌回升。临近 7 月底，钢厂利润有所恢复，部分地区钢厂开始有复产计划，钢材产量趋于回升，继续关注供应端变化。

库存方面，本月随着供应进一步大幅减少，库存出现较大幅度的去库。根据我的钢铁发布数据显示，截止 7 月最后一周，螺纹社库环比减少 40.77 万吨至 641.89 万吨，同比减少 181.94 万吨；厂库环比减少 37.78 万吨至 243.97 万吨，同比减少 65.71 万吨；总库存环比减少 78.55 万吨至 885.86 万吨。钢厂库存连续五周去库，社会库存和总库存连续六周出现去库，库存降幅进一步扩大，自今年春节以来下降至 1000 万吨以下的偏低水平，继续关注库存变化情况。

需求方面，本月上旬受高温雨季影响及部分地区疫情散发的影响，需求在传统淡季下承压明显，但进入中下旬，随着国内疫情形势的缓解以及稳增长政策的不断发力，价格出现企稳迹象后终端用户积极入市采购，交投氛围情绪浓，投机性需求回升。根据数据显示，截止 7 月最后一周，螺纹表观需求环比回升 6.23 万吨至 310.92 万吨，同比减少 19.98 万吨，表观消费量连续两周出现增加。金融数据方面，央行数据显示，6 月份，人民币贷款增加 2.81 万亿元，同比多增 6867 亿元。6 月末，M2、M1 同比增长 11.4% 和 5.8%，增速分别比上月末高 0.3 个和 1.2 个百分点。6 月份，社会融资规模增量为 5.17 万亿元，比上年同期多 1.47 万亿元，6 月金融数据强劲，尤其是中长期贷款回升，社融结构转好。地产数据方面，6 月份全国房地产开发投资同比下降 5.4%；房屋施工面积同比下降 2.8%；房屋新开工面积同比下降 34.4%；房屋竣工面积同比下降 21.5%；开发商土地购置面积同比下降 48.3%。其中 6 月份房地产投资、商品房销售面积、房屋新开工面积、房屋施工面积、房屋竣工面积、开发商土地购置面积同比分别下降 9.41%、18.28%、45.08%、48.07%、40.73% 和 52.81%，与 5 月相比除商品房销售面积降幅有所收窄外，其他指标降幅全面扩大。本月国内多地出现烂尾楼盘业主集体停止还贷事件，但随着相关部门积极回应断供事件，部分停贷楼盘复工，市场对房地产市场断贷断供的担忧有所缓解。本月召开的政治局会议首次将保交楼写入会议内容，显示了政策对房地产市场稳定的重视，此外会议强调了疫情防控的重要性，并要求财政政策在扩大内需上加力，货币政策要用好信贷和基建投资基金。在宏观利好支撑下，钢材消费预期向好，继续关注需求变化情况。

整体来看，本月螺纹产量环比大幅回落，库存出现较大幅度去化，受益于政策利好及淡季逐渐进入尾声，临近月底，需求小幅回暖，供需基本面边际好转。二季度数据显示国内经济下行压力较大，但考虑到下半年稳增长的经济目标，稳增长的一揽子政策还有发挥空间，需求预期整体有所好转，预计短期螺纹价格将震荡运行，继续关注供需面变化及政策效果。

技术面上，从月线上看，本月螺纹 2210 主力合约放量下跌，月均线和月 MACD 指标开口向下运行；从周线上看，当前螺纹 2210 主力合约上方受到 10 周和 20 周均线压制，周 MACD 指标继续开口向下运行；从日线上看，当前螺纹 2210 主力合约上方受 60 日和 120 日均线压制，日 MACD 指标开口向上运行，技术上处于震荡走势，短期关注下方 5 日和 10 日均线附近的支撑力度，上方关注 60 日和 120 日均线附近的压力。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。